
UNIVERSITI SAINS MALAYSIA

First Semester Examination
Academic Session 2008/2009

November 2008

RMT 552 – Economics and Financial Management
(*Ekonomi dan Pengurusan Kewangan*)

Duration: 3 hours
(Masa: 3 jam)

Please check that this examination paper consists of **FOUR** printed pages before you begin the examination.

*Sila pastikan bahawa kertas peperiksaan ini mengandungi **EMPAT** muka surat yang tercetak sebelum anda memulakan peperiksaan ini.*

Students are allowed to answer all questions either in English OR in Bahasa Malaysia.

Pelajar dibenarkan menjawab semua soalan dalam Bahasa Inggeris ATAU Bahasa Malaysia.

Answer **FOUR** questions only. Answer **TWO** questions from **SECTION A** and **TWO** questions from **SECTION B**.

*Jawab **EMPAT** soalan sahaja. Jawab **DUA** soalan dari **BAHAGIAN A** dan **DUA** soalan dari **BAHAGIAN B**.*

Please separate the answer book for each Section A and Section B.

Sila asingkan buku jawapan untuk setiap Bahagian A dan Bahagian B.

SECTION A (BAHAGIAN A)

1. **GLOBALIZATION** refers to “A world in which complex economic, political, social and cultural processes operate and interact without any influence of national boundaries and distance. It implies that a development in any part of the world can create far-reaching consequences elsewhere”.

Discuss the influences that globalization has on the economies of nations. Focus your discussion on issues related to the construction industry.

***GLOBALISASI** merujuk kepada “Dunia dimana proses ekonomi, politik, sosial dan budaya bergerak dan berinteraksi tanpa sebarang kekangan persempadanan dan jarak”. Ini membayangkan bahawa sebarang perkembangan di sesuatu tempat dalam dunia ini juga akan memberi kesan yang mendalam di suatu tempat yang lain.*

Bincangkan pengaruh globalisasi keatas ekonomi sesebuah Negara. Tumpukan perbincangan anda kepada isu yang berkait dengan industri pembinaan.

(25 marks/markah)

2. Although markets generally do a good job at sending resources to where they are most highly valued, they do not always get the correct answer. Sometimes markets over produce a good or service, and sometimes it under produce. **Price ceilings** and **quotas** are two of the significant obstacles to achieving an efficient allocation of resources. Within the local housing industry, both measures are in existent i.e. (maximum price ceiling and minimum 30% quota in term of provision of low cost houses in all projects).

Please discuss how has “efficient allocation of resources” been adversely affected by these two measures?

*Pasaran lazimnya melaksanakan tugas dengan baik dengan menghantar sumber ke tempat dimana ia diberikan nilai tertinggi, namun kadangkala ia tidak memberi petunjuk yang betul. Kadangkala terdapat lebihan atau kekurangan dalam pengeluaran. **Harga Siling** dan **Kuota** adalah antara penghalang utama yang mengekang pembahagian sumber secara efisien. Kedua-dua bentuk intervensi ini wujud dalam pasaran perumahan tempatan (yakni harga siling dan kuota 30% bagi perumahan kos rendah).*

Bincangkan bagaimanakah kedua-dua langkah tersebut memberi kesan keatas “pembahagian sumber yang efisien”.

(25 marks/markah)

- 3 -

3. What impact does the increase in fuel price has on the demand for construction products and services? Is the effect similar to that of an increase in price of steel reinforcements? Please discuss the consequence of each by using appropriate graphs and illustrations to support your points.

Apakah impak kenaikan harga petrol ke atas permintaan produk dan perkhidmatan pembinaan? Adakah impaknya sama jika yang meningkat ialah harga besi tulang? Sila bincangkan kesan kenaikan harga bagi setiap kes tersebut. Gunakan graf dan ilustrasi untuk menyokong hujjah anda.

(25 marks/markah)

SECTION B (BAHAGIAN B)

4. (a) Generally, the implementation of privatization programmes in any country are related to the need to fulfill certain purposes which cover political, institutional, economic (micro and macro) and social aspects. Referring to these above mentioned aspects, please explain the related purposes.

Secara amnya pelaksanaan program penswastaan dalam sesebuah negara sering dikaitkan dengan pelbagai keperluan untuk memenuhi tujuan-tujuan tertentu yang merangkumi aspek politik, institusi, ekonomi (mikro dan makro) dan sosial. Merujuk kepada 2 daripada aspek yang berkaitan, sila jelaskan tujuan-tujuan yang terlibat.

(10 marks/markah)

- (b) Discuss in detail the benefits gained by the construction industry sector in this country as a result from the implementation of privatization programmes?

Bincangkan secara terperinci apakah kebaikan yang diperolehi oleh sektor industri pembinaan di negara ini hasil daripada pelaksanaan program penswastaan?

(15 marks/markah)

5. The Private Finance Initiative (PFI) is often used to finance Public-Private Partnerships (PPP) between the host government and certain private entities. List down and elaborate the advantages and disadvantages of implementing this form of financial initiative and procurement approach by using a capital-intensive public infrastructure construction project as the basis of your discussion.

Inisiatif Kewangan Swasta (PFI) sering digunakan sebagai kaedah pembiayaan untuk projek-projek Perkongsian Awam-Swasta (PPP) di antara pihak kerajaan setempat dan satu-satu entiti swasta. Senaraikan serta bincangkan dengan terperinci kebaikan dan kelemahan inisiatif kewangan dan kaedah perolehan ini dengan menggunakan projek pembinaan infrastruktur awam yang berintensif modal tinggi sebagai asas perbincangan anda.

(25 marks/markah)

6. (a) In estimating the development budget for a certain building or facility, common elements are used as the basis for estimation. List down these elements or items and indicate how a preliminary estimate for each item is often deduced.

Di dalam menganggarkan kos pembangunan untuk satu-satu bangunan atau fasiliti, beberapa elemen-elemen lazim digunakan sebagai asas anggaran kos. Senaraikan elemen-elemen serta item-item ini dan nyatakan bagaimana anggaran awalan untuk setiap item ini dapat diandaikan.

(5 marks/markah)

- (b) In determining the financial feasibility of a development project, the Internal Rates of Return (IRR) method is often regarded as more realistic than the Net Present Value (NPV) approach. State the weakness of the NPV method if compared to IRR and explain the differences between project IRR and equity IRR. Substantiate your explanation by giving examples in calculations and equations.

Di dalam menentukan kedayahidupan kewangan sesuatu projek pembangunan, kaedah Kadar Pulangan Dalaman (IRR) adalah dikatakan lebih realistik berbanding dengan kaedah Nilai Kini Bersih (NPV). Nyatakan kelemahan kaedah NPV jika dibandingkan dengan kaedah IRR serta terangkan dengan terperinci perbezaan di antara IRR projek dan IRR ekuiti. Penjelasan anda perlulah disokong dengan contoh pengiraan serta persamaan yang berkaitan.

(20 marks/markah)

(25 marks/markah)